



FUNDAÇÃO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS
SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE SOROCABA
FUNSERV

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

RESUMO

Trata-se do Parecer do Comitê de Investimentos sobre os Investimentos dos Recursos da Previdência

Em referência ao mês de Julho de 2020



Sumário

1.	INTRODUÇÃO	2
2.	ANEXOS	2
3.	PARECER DO COMITÊ	2
3.1	Análise do Cenário Econômico	2
3.1.1	Resenha Macro Brasil	2
3.1.2	Resenha Macro Internacional	3
3.1.3	Perspectivas Econômicas	4
3.2	Evolução da Execução Orçamentária do RPPS	6
3.3	Análise da Carteira de Investimentos	6
3.3.1	Enquadramento da Carteira Consolidada de Investimentos	6
3.3.2	Enquadramento na Resolução CMN nº 3.922 e Política de Investimentos	6
3.3.3	Rentabilidade sobre os Fundos de Investimentos.	6
3.3.4	Distribuição por Sub-segmento.	7
3.3.5	Retorno X Meta Atuarial	7
3.3.6	Fluxo de Caixa dos Investimentos	8
3.4	Análises de Fundos de Investimentos	9
4.	CONCLUSÃO	9



1. INTRODUÇÃO

Na busca por uma gestão previdenciária de qualidade e principalmente no que diz respeito às Aplicações dos Recursos, dispomos do parecer de deliberação e análise, promovido por este Comitê de Investimentos da FUNSERV.

Foi utilizado para a emissão desse Parecer: o Relatório de Análise, Enquadramento, Rentabilidade e Risco referente ao mês de Julho de 2020, as análises de mercado de Instituições Financeiras e outros documentos complementares internos da FUNSERV.

2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
Anexol_Relatório Analítico Investimentos Julho-2020	ANEXO I
AnexoII_07_Balanco_PrevJul20	ANEXO II
AnexoIII_Fundos_Gestão_Duration	ANEXO III

3. PARECER DO COMITÊ

3.1 Análise do Cenário Econômico

Cenário econômico extraído do Boletim RPPS da Caixa Econômica Federal do mês de Julho/2020.

3.1.1 Resenha Macro Brasil

3.1.1.1 Atividade Econômica

“No quadro doméstico, os indicadores de atividade divulgados ao longo do mês de julho, referentes a períodos anteriores, surpreenderam positivamente, amparados pelo processo de flexibilização das medidas de isolamento social em parcela relevante das regiões do país. Nesse contexto a produção industrial registrou crescimento de +7,0% (M/M) em maio. As vendas no varejo também surpreenderam vindo acima do esperado tanto no conceito restrito (+13,9%, M/M) quanto no ampliado (+19,6%, M/M). Já o volume de serviços recuou -0,9% (M/M) em maio, frustrando as expectativas de mercado. No mercado de trabalho, os dados do CAGED mostraram fechamento líquido de 11 mil postos de trabalho formal em junho, surpreendendo positivamente em relação à projeção do mercado (-195,2 mil). Contrapondo o otimismo com a melhora dos indicadores de atividade, observamos em julho elevação no ritmo de contágio de COVID-19 em estados do Centro-Oeste e Sul, em que pese outras regiões terem apresentado alguma estabilização na disseminação da doença. Em paralelo, a agenda do Congresso esteve em foco, tendo como destaque a discussão do projeto de Reforma Tributária, que teve sua primeira parte enviada ao Legislativo por parte do Governo.”

3.1.1.2 Inflação



“A inflação medida pelo IPCA avançou para 0,36% (M/M) em julho, acumulando em 12 meses alta de 2,31% (A/A). O resultado veio em linha com a mediana de estimativas de mercado. “Gasolina” foi novamente o item que registrou a maior contribuição individual para alta observada no período (cerca de 0,16 p.p.). Com isso, os preços Administrados avançaram de 0,89% para 1,23% (M/M) em julho, enquanto os Livres variaram 0,06% (M/M). No que diz respeito a parte estrutural da inflação, os núcleos permaneceram bastante comportados, com a média dos 5 núcleos acompanhados pelo BCB registrando ligeira aceleração marginal. Apesar do movimento, o dado indica que os núcleos permanecem bem distante do piso da meta do BCB. De maneira geral, a aceleração no período já era esperada, e foi puxada basicamente pelos itens administrados, tendo em vista os reajustes altistas nos preços de energia elétrica e combustíveis. Para agosto esperamos que o IPCA desacelere para algo em torno de 0,07% (M/M), em razão da dissipação altista de alguns preços administrados juntamente com a queda no grupo “Educação”, em razão dos descontos nas mensalidades escolares.”

3.1.1.3 Política Monetária

“Acerca da Política Monetária, no começo de agosto o Copom decidiu, por unanimidade, reduzir a taxa básica de juros em 25 bps, para 2,00% a.a. O tom do comunicado, entretanto, surpreendeu ao trazer avaliação de que a recuperação da economia acontece de forma heterogênea, parcial e sujeita a incertezas importantes, em especial no que se refere ao período a partir do final de 2020, quando se espera o arrefecimento do efeito dos auxílios emergenciais. A orientação futura da política monetária foi o elemento central no tom do documento. Nesse sentido, o BCB deixou a porta aberta para um novo corte de juros, afirmando que “eventuais ajustes futuros no atual grau de estímulo ocorreriam com gradualismo adicional”.

3.1.2 Resenha Macro Internacional

3.1.2.1 EUA

“No âmbito de atividade, o mês de julho foi marcado pelas prévias do PIB do 1T2020. Nos EUA, o resultado da 1ª prévia do período indicou a variação de -32,9% (T/T), refletindo o pior momento da pandemia de COVID-19 no país. Já no mercado de trabalho, o Payroll deu sequência ao processo de recuperação da economia norte-americana, com a abertura líquida de 4,8 mil vagas de trabalho em junho, superior à expectativa de mercado (3,2 mil) e significativamente melhor do que o observado no mês anterior (2,5 mil). A expectativa para o 2º semestre do ano é de que a retomada da atividade americana entre em uma fase mais lenta e gradual. Nesse sentido, as políticas monetária e fiscal devem continuar estimulativas ao longo dos anos de 2020 e 2021. Em termos de atuação monetária, o FED manteve a taxa de juros no intervalo de 0,00% e 0,25%. No campo político, o mês de julho confirmou a ascensão do candidato do Partido Democrata, Joe Biden, que já vem sendo tratado por alguns veículos como favorito no pleito da corrida presidencial. Como consequência da queda na sua popularidade, Trump mudou significativamente o seu tom sobre a COVID-19 atribuindo maior importância à crise sanitária.”

3.1.2.2 EUROPA

“Na Europa, as 1ª prévias do PIB do 2T20 também indicaram forte contração da atividade. Na Zona do Euro, a leitura do período registrou queda de 12,1% (T/T), resultado decorrente da forte contração nas principais economias do bloco no



período, que concentrou a maior parte dos efeitos econômicos da pandemia. A expectativa é de que nos próximos meses a recuperação econômica continue ganhando forma. O cenário de amplos estímulos monetários e fiscais também deve ser mantido na região do euro, dando suporte à recuperação econômica esperada. Em julho, o Comitê de Política Monetária do Banco Central Europeu (BCE) decidiu manter inalteradas as taxas sobre: operações principais de refinanciamento e; linhas de crédito e de depósito, em 0,00%, 0,25% e -0,50%, respectivamente. A autoridade monetária se comprometeu a manter o amplo grau de liquidez até, pelo menos, o final de junho de 2021. Do ponto de vista fiscal, o mês de julho marcou o acordo do Conselho Europeu sobre o Plano de Recuperação da UE e o seu orçamento de Longo Prazo. Medidas que representam respectivamente a injeção de € 750 bi e € 1.074 bi ao longo dos próximos anos e consistem em um passo relevante na formalização de uma união fiscal no bloco.”

3.1.2.3 CHINA E JAPÃO:

“Na China, país em um estágio bem mais avançado de controle do COVID-19, os dados de atividade divulgados em julho corroboraram a ideia de retomada em forma de “V”. O PMI do setor de Manufatura avançou para 51,1 pontos no período, enquanto o PMI Não Manufatura foi para 54,4 pontos, ambos patamares que indicam expansão. Apesar do bom momento da atividade, não podemos desprezar o risco de que novas agressões retóricas e diplomáticas entre membros do governo chinês e americano ocorram, o que deverá reforçar o clima de incerteza sobre a relação dos dois países e sobre o rumo de cenário internacional.”

3.1.2.4 VISÃO GLOBAL:

“A evolução da pandemia de COVID-19 continuou condicionando o ritmo de retomada da atividade global, sendo que de um lado observamos o aumento da preocupação devido à elevação do número de casos em países e regiões até então menos afetadas pela doença, e de outro o otimismo com a expectativa do desenvolvimento de uma vacina ainda em 2020. Apesar disso, indicadores recentes de atividade sugerem que o momento atual é de recuperação. Estados Unidos e a China voltaram a protagonizar mais um evento que elevou as recentes tensões entre os dois países.”

3.1.3 Perspectivas Econômicas

3.1.3.1 Renda Fixa

“Em julho, a curva nominal (prefixada) seguiu o movimento do mês anterior, de fechamento com desinclinação (bull flattening), mostrando queda ainda mais forte, desta vez nas taxas dos vértices longos. A ponta curta já precificava os 25 bps de corte que esperávamos para a reunião do COPOM de agosto, e que de fato foi entregue, fazendo com que os vencimentos até janeiro/21 praticamente não tivessem mais prêmio. Miolo e ponta longa começaram a precificar parcialmente o cenário que temos trazido nos últimos meses, de política monetária em patamar bastante estimulativo por um prazo longo no Brasil, em linha com as economias desenvolvidas (low for long). Quando olhamos para a curva real (índice de preços), à exceção da NTN20 2020, observamos em julho o mesmo movimento relatado para os prefixados, de fechamento com desinclinação, em uma intensidade um pouco menor, que resultou em nova rodada de queda de



inflações implícitas, revertendo o movimento de recomposição visto em junho, em especial no trecho curto. Tal situação ficou mais clara após a divulgação do IPCA-15 de julho (0,30%), cuja leitura veio abaixo do piso das expectativas do mercado (0,35%). Novamente o fechamento das curvas, fez com que os subíndices de Renda Fixa da ANBIMA superassem com folga o CDI em julho. Se nos últimos dois relatórios comentamos que as NTN-B performaram melhor que posições prefixadas com durations próximas, em função da recomposição de implícitas, em julho os resultados foram bem próximos, com alguma pequena vantagem para as alocações prefixadas, num mesmo nível de risco. Nesse contexto o desempenho dos índices no mês, foi o seguinte: IMAB 5+ 7,32%; IMA-B 4,39%; IMA Geral ex-C 1,66%; IRF-M 1+ 1,47%; IRF-M 1,08%; IMA-B 5 0,99%; IDKa IPCA 2 A 0,94%; IRF-M 1 0,24%; CDI 0,19%.

Do ponto de vista prospectivo, esperamos continuidade no movimento de fechamento das curvas locais, em especial em seus trechos intermediários, com o mercado aumentando as apostas em juros baixos por mais tempo no Brasil. Como já comentado, contávamos com o corte de 25 bps na SELIC no início de agosto, movimento este quase totalmente já precificado lá no final de julho. Em nossa visão o início da normalização deverá ocorrer apenas a partir do segundo semestre de 2021, em ritmo bastante gradual, enquanto o mercado ainda precifica um orçamento próximo a 130 bps de alta até o final do próximo semestre. Quando olhamos para as curvas brasileiras, podemos dizer que vencimentos próximos a 2 anos, em ambas, representam bem nossas convicções com relação ao call macroeconômico da casa.”

3.1.3.2 Renda Variável

“Em julho, o aumento das tensões entre EUA e China trouxe certa apreensão aos mercados. No entanto, investidores seguiram reagindo aos fortes estímulos fiscais e monetários e as notícias de reabertura das economias e do avanço de vacinas que combatam o COVID-19, fatores que prevaleceram frente ao conflito geopolítico e mantiveram o apetite por risco elevado. No período, tivemos momentos de aumento da volatilidade, mas a tendência positiva para as bolsas globais foi mantida. Diante desse cenário, o mês de julho encerrou com queda da volatilidade e dos prêmios de risco. O índice Vix, recuou 5,97 p.p. atingindo 24,46% enquanto o CDS Brazil 5Y caiu em relação ao mês anterior e fechou aos 217,8 pontos. Assim, a grande injeção de liquidez pelos Bancos Centrais, aliada a taxas de juros nas mínimas históricas e consequente fluxo de capitais para o mercado acionário, seguiram contribuindo para a recuperação dos preços dos ativos financeiros ao redor do mundo. Nos EUA, a Nasdaq mais uma vez liderou o movimento de alta, ao subir 6,82%, com as empresas de tecnologia fazendo novas máximas na bolsa americana. Logo atrás, o S&P500 subiu 5,51%. O índice BDRX subiu 1,77% e já acumula 34,78% de ganhos em 2020. Na zona do euro e Japão, bolsas descolaram do restante do mundo e caíram refletindo preocupações em relação a novos casos de contaminação por COVID-19. Em âmbito doméstico, o Ibovespa acompanhou o movimento positivo das bolsas americanas e chinesa, subiu 8,27% e fechou aos 102.912 pontos. Com esse resultado, o principal índice brasileiro recuperou 61,82% de suas mínimas, e está 13,90% abaixo do seu topo histórico. Já, no ano, o Ibovespa acumula uma queda de 11,01%. Na abertura do índice por segmentos, destaque de alta para o setor de “Agronegócio, Açúcar e Etanol” (+27,47%). Já, na ponta oposta, “Saúde” (+0,23%) foi o segmento com a pior performance no mês.

Sob a ótica fundamentalista, baseada em projeções macroeconômicas e impactos dessas sobre os resultados futuros das empresas, entendemos que a bolsa está bem precificada nos patamares atuais. No entanto, ao olharmos para 2021, entendemos haver espaço para valorização adicional, baseado na retomada esperada do crescimento econômico devido à base de comparação mais fraca e as estimativas de



preço-alvo para a bolsa brasileira nos 131 mil pontos. A forte injeção de liquidez pelos Bancos Centrais e taxas de juros nas mínimas históricas podem continuar contribuindo para o aumento e migração de investidores, principalmente de varejo, e fluxo de capital para o mercado acionário“

3.2 Evolução da Execução Orçamentária do RPPS

Segue em anexo (ANEXO II) o balanço orçamentário de Julho de 2020 que demonstra que todas as contribuições dos servidores foram repassadas de acordo com a legislação vigente e as despesas com pagamento de benefícios e despesas de administração foram devidamente contabilizadas. As receitas patrimoniais estão sendo lançadas em Variação Patrimonial Aumentativa e Variação Patrimonial Diminutiva, sendo que só é lançada a receita patrimonial orçamentária quando o resgate do investimento é efetivado. Foram realizados resgates parciais do fundo BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO e do fundo BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO, resgates para pagamento de benefícios previdenciários o que gerou uma receita orçamentária no montante de R\$ 181.600,52. Procedimento este adotado atendendo as regras do Manual de Contabilidade Aplicada ao Setor Público – MCASP/STN (*1) e Tribunal de Contas do Estado de São Paulo.

(*1) Regulamentações: Portaria Conjunta STN/SOF nº 06, de 18 de dezembro de 2018, Portaria Conjunta STN/SPREV nº 07, de 18 de dezembro de 2018 e Portaria STN nº 877, de 18 de dezembro de 2018.

3.3 Análise da Carteira de Investimentos

3.3.1 Enquadramento da Carteira Consolidada de Investimentos

Ao analisar a composição da carteira de investimentos foi observado que não há fundos de investimentos desenquadrados em relação a Resolução CMN nº 3.922, porém há destaque para desenquadramento de exposição ao Patrimônio Líquido para os fundos de investimentos:

- CAIXA BRASIL 2020 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA, fundo com carência de resgate em 17/08/2020, podendo ser levados até o vencimento;
- CAIXA BRASIL 2020 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA, fundo com carência de resgate em 17/08/2020, podendo ser levados até o vencimento;

3.3.2 Enquadramento na Resolução CMN nº 3.922 e Política de Investimentos

Ao analisar o enquadramento segundo os limites permitidos da Resolução e Política de Investimentos, foi identificado que não há desenquadramento.

Tipo de Ativo	Enquadramento Resolução CMN Nº 3.922	Enquadramento Política de Investimentos
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável e Investimento no Exterior	Enquadrado	Enquadrado
Enquadramento por Gestor de Recursos	Enquadrado	Enquadrado

3.3.3 Rentabilidade sobre os Fundos de Investimentos.



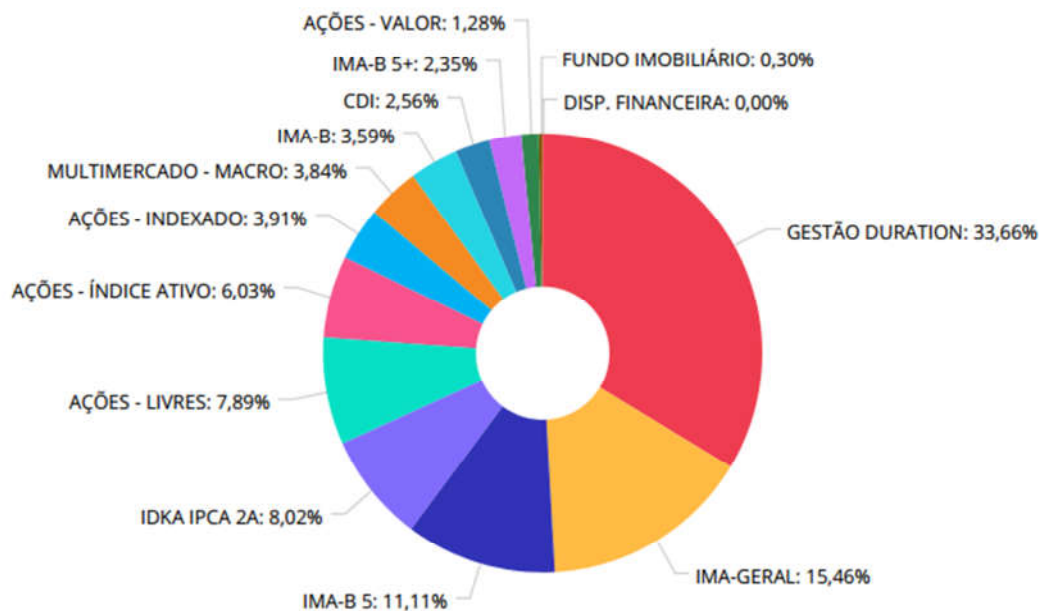
Considerando os retornos apresentados pelos fundos de investimentos, podemos identificar que todos estão dentro das expectativas, considerando o cenário econômico atual, bem como os riscos atrelados a eles.

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa, representam um montante de R\$ 1.330.204.233,24 (um bilhão, trezentos e trinta milhões, duzentos e quatro mil, duzentos e trinta e três reais e vinte e quatro centavos). Apresentaram no mês um retorno positivo de 1,19%, representando um montante de R\$ 16.125.218,78 (dezesesseis milhões, cento e vinte e cinco mil, duzentos e dezoito reais e setenta e oito centavos).

Por outro lado, os fundos de investimentos classificados como renda variável, que representam um montante de R\$ 403.110.898,97 (Quatrocentos e três milhões, cento e dez mil reais, oitocentos e noventa e oito reais e noventa e sete centavos). Apresentaram no mês um retorno de 7,24%, representando um montante de R\$ 27.217.187,44 (vinte e sete milhões, duzentos e dezessete mil, cento e oitenta e sete reais e quarenta e quatro centavos).

3.3.4 Distribuição por Sub-segmento.

Ao analisar a distribuição da carteira de investimentos no mês de referência, podemos destacar que atual distribuição corresponde às expectativas da FUNSERV e efetivamente busca o entendimento da análise de cenário econômico. Em referência, segue tabela de Distribuição da Carteira de Investimentos:



3.3.5 Retorno X Meta Atuarial

Para o mês de Julho de 2020, a FUNSERV obteve um retorno positivo no mês de 2,56%, correspondente ao montante de R\$ 43.342.406,22 (quarenta e três milhões, trezentos e quarenta e

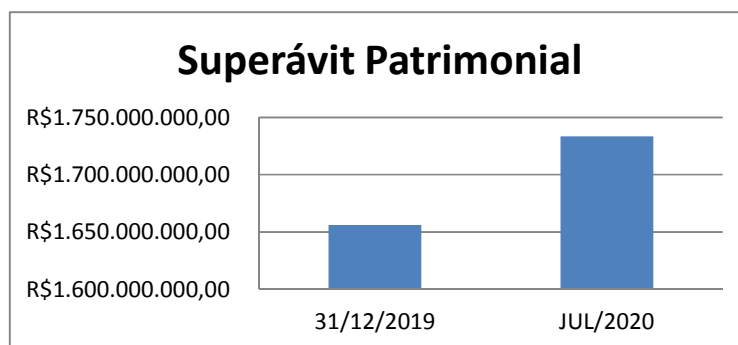


dois mil, quatrocentos e seis reais e vinte e dois centavos), sendo o retorno positivo de 1,19% no total em renda fixa e retorno de 7,24% no total em renda variável.

No ano, o retorno acumulado corresponde a 0,01% contra a meta atuarial de 3,62%, ou seja, um gap de 0,28% no cumprimento da meta. O superávit nas aplicações corresponde o total de R\$ 198.504,96 (cento e noventa e oito mil, quinhentos e quatro reais e noventa e seis centavos).

Evolução Patrimonial

Evolução Patrimonial		
31/12/2019	JUL/2020	SUPERÁVIT PATRIMÔNIAL
R\$ 1.655.970.751,91	R\$ 1.733.315.132,21	R\$ 77.344.380,30



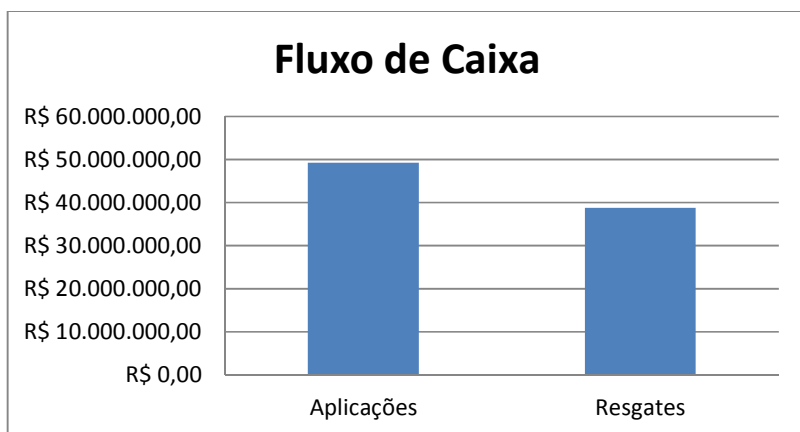
No início do exercício de 2020, a FUNSERV apresentava um patrimônio líquido de R\$ R\$ 1.655.970.751,91 (um bilhão, seiscentos e cinquenta e cinco milhões, novecentos e setenta mil, setecentos e cinquenta e um reais e noventa e um centavos).

No mês de Julho de 2020, a FUNSERV apresenta um patrimônio líquido de R\$ 1.733.315.132,21 (um bilhão, setecentos e trinta e três milhões, trezentos e quinze mil, cento e trinta e dois reais e vinte e um centavos).

Houve uma aumento do patrimônio líquido da FUNSERV de R\$ 77.344.380,30 (setenta e sete milhões, trezentos e quarenta e quatro mil, trezentos e oitenta reais e trinta centavos). Este superávit patrimonial se deu devido aos aportes que sobram das contribuições dos funcionários do fundo Previdenciário e Recursos do Comprev.

3.3.6 Fluxo de Caixa dos Investimentos

Fluxo de Caixa		
Aplicações	Resgates	Entradas e Saídas
R\$ 49.226.479,64	R\$ 38.768.420,00	R\$ 87.994.899,64



O valor superior de aplicações sobre os resgates representa o superávit mensal dos repasses de contribuições do Fundo Previdenciário e repasse da Compensação Previdenciária.

O Comitê de Investimentos entende não haver quaisquer indícios de apurações equivocadas.

3.4 Análises de Fundos de Investimentos

O Comitê deliberou por aprovar o credenciamento do fundo abaixo :

- Bradesco FIC FI RF Alocação Dinâmica, .C.N.P.J. : 28.515.874/0001-09

Segue Anexo_III que contempla quadro comparativo de fundos de Gestão Duration, sendo analisado pelos membros o retorno de 23,05% nos últimos 24 meses, retorno bem acima de seus comparativos, superando a meta para o período que foi de 17,51%. Sua rentabilidade nos últimos 24 meses ficou abaixo do fundo CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA, C.N.P.J. : 23.215.097/0001-55, mas a FUNSERV já tem aplicado neste fundo no final do mês julho de 2020, um percentual de 18,65%, o que nos impede de aumentar nossa exposição neste fundo com valores expressivos, pois o limite legal é de no máximo 20% por Fundo de Investimento.

4. CONCLUSÃO

Em relação às aplicações dos RPPS entendemos que devemos manter os atuais 33,66% dos recursos em fundos de investimento em títulos públicos que possuem a gestão duration, produto a ser acompanhado com a devida atenção por conta das posições assumidas pelo gestor.

Em reunião extraordinária ocorrida em 13/08/2020 este Comitê deliberou pela migração total dos recursos do fundo ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA, num montante em 31/07/2020 de 260.139.269,62 (duzentos e sessenta milhões, cento e trinta e nove mil, duzentos e sessenta e nove reais e sessenta e dois centavos), 50% deste montante foi migrado para o fundo Bradesco FIC FI RF Alocação Dinâmica, .C.N.P.J. : 28.515.874/0001-09 e 50% para o fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI, C.N.P.J. : 35.292.588/0001-89.



Migração está motivada pelo comparativo entre rentabilidade nos últimos 24 meses de fundos de mesma categoria, conforme demonstrado no Anexolll _Fundos_Gestão_Duration.

Os fundos de Gestão Duration, possuem a carteira dinâmica, o que significa que é permitido ao gestor realizar realocações de acordo com as oscilações no cenário econômico, assim diminuindo os riscos da carteira e auxiliando por outro lado na obtenção de retornos para o cumprimento da meta atuarial.

Para os vértices de longuíssimo prazo (especificamente o IMA-B5+ Total) o Comitê de Investimentos entendeu que é o momento de realizar a realocação, sendo recomendada sua migração para ativos menos voláteis, sugerindo para isto a migração total dos recursos do fundo BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO, para o fundo BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA, C.N.P.J. : 28.515.874/0001-09, tendo os membros concordado que a migração será realizada quando o fundo atingir uma rentabilidade anual positiva, ressaltando a gestora que a cotização e disponibilização dos recursos deste fundo é em d+2, e que o fundo pode sofrer oscilações da solicitação de resgate até a disponibilização do recurso.

Os recursos alocados em fundos em índice IMA-GERAL que hoje temos uma posição de 15,46%, entendemos ser necessária revisão desta posição. Já foi iniciada migração no mês de julho e agosto fundos multimercado, abaixo segue detalhe das migrações.

Para os vértices médios (IMA-B 5, IDkA 2A e IRF-M Total) entendemos uma exposição de até 25% e para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos DI, entendemos ser necessária apenas uma parcela suficiente para honrar os compromissos atuais do instituto, pois as despesas com o Fundo Financeiro estão sendo cobertas pelos entes, através da cobertura do déficit, conforme preconiza a lei 8.336/2007, estando o Fundo de Reserva em fase de Capitalização e o Fundo Previdenciário, atualmente são utilizados apenas 10% dos recursos de contribuição para honrar os compromissos com pagamento de benefícios previdenciários e os 90% restantes estão sendo Capitalizados para honrar pagamentos futuros.

Quanto à renda variável, nossa política de investimentos definida em dezembro de 2019 prevê uma exposição máxima de 30%, pela importância dos produtos em renda variável como fator de diversificação de portfólio, em um momento em que as taxas de juros dos títulos públicos estão muito longe de atingir a meta atuarial.

Embora a exposição máxima prevista em renda variável seja de 30%, atualmente nossa carteira está com 23,26% %. Por entendermos que no longo prazo os recursos neste segmento serão os que ajudarão a honrar os compromissos futuros e considerando ainda, que os gestores dos fundos multimercado tem a opção de migrar para recursos menos voláteis em momentos de grande stress no mercado, este comitê após estudos de sugestão de realocações na carteira, decidiu aumentar nossa exposição em fundos multimercado.

Dando continuidade a migração/alocação gradativa em três parcelas, este comitê aprova o aporte/migração de mais 1 parcela de 1,5% do Patrimônio da FUNSERV, 0,08% deste percentual, migrando do fundo BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO, C.N.P.J.: 25.078.994/0001-90, com benchmark ima-geral ex-c., aproximadamente R\$ 14.000.000,00 (quatorze milhões);

Recursos de novos aportes (contribuição patronal e dos servidores do fundo previdenciário, já deduzido o valor para pagamento de benefícios previdenciários e despesas administrativas), repasse



do COMPREV e rendimento do fundo imobiliário Rio Bravo, no valor aproximado de R\$10.000.000,00 (dez milhões de reais), o que correspondente a 0,07% do Patrimônio Líquido da FUNSERV.

Para a terceira parcela de migração/alocação em fundos multimercado, foi decidido continuar aportando no fundo: CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP, C.N.P.J.: 08.070.841/0001-87, pela performance bem acima dos seus fundos concorrentes nos últimos 24 meses.

Desta forma, iremos aumentar gradativamente esta classe de ativos, observando cuidadosamente qualquer alteração do cenário que influencie esta decisão, em consonância com o que foi traçado pelo Conselho Administrativo na Política de Investimentos para 2020, onde está previsto como estratégia alvo 9% em fundos Multimercado.

Já os fundos enquadrados no Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a', estamos com 15,20% e nossa política de investimentos prevê 15% como estratégia alvo, e 20% como limite máximo.

Entendemos no contexto geral da análise proferida e após conferência das APR's de Julho de 2020 e por estarem em concordância com o que foi definido em reunião deste comitê, no dia vinte e oito de junho do corrente exercício, que não há indícios ou números que prejudiquem a aprovação das aplicações dos recursos da FUNSERV mencionadas nesse parecer.

Sem mais.

Silvana M. S. Duarte Chinelatto
Presidente Funserv

José Antônio de Oliveira Junior
Diretor Administrativo e Financeiro

Marise de Souza Simão
Gestora de Recursos do RPPS

Maria do Socorro Souza Lima
Membro do Comitê de Investimento

Ana Paula Fávero Sakano
Membro do Comitê de Investimento

Maria W. L. A. Sie
Membro do Comitê de Investimento

Carlos Eduardo Barbosa João
Membro do Comitê de Investimentos

CRÉDITO E MERCADO

Consultoria em Investimentos

Relatório Analítico dos Investimentos

em julho de 2020



Este relatório atende a Portaria MPS nº 519, de 24 de agosto de 2011, Artigo 3º Incisos III e V.

Carteira consolidada de investimentos - base (Julho / 2020)

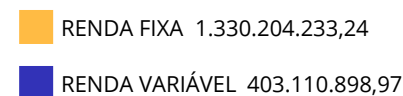
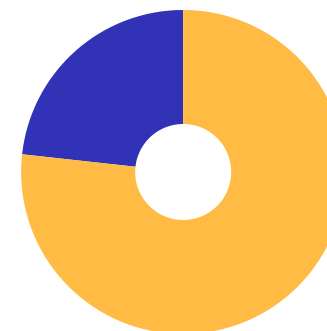
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVI...	D+0	15/08/2024	16.296.464,80	0,94%	140	1,81%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2020 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	D+0	18/08/2020	25.698.816,00	1,48%	19	18,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	D+0	Não possui	323.245.827,07	18,65%	791	2,60%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2020 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	17/08/2020	14.511.660,00	0,84%	20	21,42%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVI...	D+2	Não há	40.727.108,69	2,35%	312	1,95%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
SANTANDER IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIX...	D+1	Não há	152.305.046,37	8,79%	147	14,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	D+0	15/08/2024	28.882.887,64	1,67%	93	5,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	139.041.262,60	8,02%	885	2,28%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3	Não há	268.007.754,81	15,46%	593	2,48%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BRABESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	17.060.037,14	0,98%	123	0,87%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA F...	D+1	Não há	260.139.269,62	15,01%	288	5,02%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	44.288.098,50	2,56%	600	1,84%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES	D+4	Não há	45.012.213,84	2,60%	122	6,50%	Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '
BRABESCO PLUS IBOVESPA FI AÇÕES	D+3	Não há	22.836.491,16	1,32%	56	6,13%	Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕ...	D+24	Não há	9.393.557,37	0,54%	10	2,28%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	35.970.561,18	2,08%	2.501	4,12%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	D+5	Não há	44.146.840,72	2,55%	53	4,78%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	D+24	Não há	47.906.024,07	2,76%	48.524	1,16%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	D+24	Não há	18.416.620,34	1,06%	160	0,47%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
BRABESCO SELECTION FI AÇÕES	D+4	Não há	60.340.152,69	3,48%	202	8,48%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '

Carteira consolidada de investimentos - base (Julho / 2020)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
SANTANDER SELEÇÃO TOP FIC AÇÕES	D+4	Não há	22.133.994,90	1,28%	3.467	3,71%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a '
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	25.121.011,30	1,45%	39.844	2,12%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a '
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	66.643.431,40	3,84%	19.189	1,39%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ...	Não se aplica	5.190.000,00	0,30%		1,90%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'b '
Total para cálculo dos limites da Resolução			1.733.315.132,21				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			18.925,11	Artigo 6º			
PL Total			1.733.334.057,32				

Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENTA FIXA) - base (Julho / 2020)

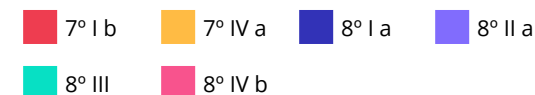
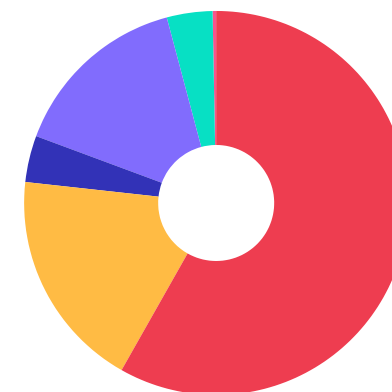
Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	1.008.716.827,98	58,20%	15,00%	45,00%	80,00%	377.935.277,79
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	173.331.513,22
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	40,00%	321.487.405,26	18,55%	10,00%	25,00%	40,00%	371.838.647,62
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	86.665.756,61
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	86.665.756,61
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' c '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	86.665.756,61
Total Renda Fixa	100,00%	1.330.204.233,24	76,74%	25,00%	70,00%	145,00%	



Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Julho / 2020)

Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I, Alínea 'a'	30,00%	67.848.705,00	3,91%	0,00%	5,00%	5,00%	18.817.051,61
Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'	20,00%	263.428.762,57	15,20%	7,00%	15,00%	20,00%	83.234.263,87
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	66.643.431,40	3,84%	0,00%	9,00%	10,00%	106.688.081,82
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'a'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	86.665.756,61
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'b'	5,00%	5.190.000,00	0,30%	0,00%	1,00%	5,00%	81.475.756,61
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'c'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	86.665.756,61
Total Renda Variável	30,00%	403.110.898,97	23,26%	7,00%	30,00%	50,00%	

Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2020			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º - A, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	173.331.513,22
Total Exterior	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	



Enquadramentos na Resolução 4.604 por Gestores - base (Julho / 2020)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	562.364.588,34	32,44	0,03
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	516.272.509,49	29,79	0,10
ITAÚ UNIBANCO	326.461.914,03	18,83	0,02
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEM...	174.439.041,27	10,06	0,04
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	100.236.680,99	5,78	0,01
ITAÚ DTVM	53.540.398,09	3,09	0,00

Artigo 14º - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (NR)

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2020		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	1.008.716.827,98	58,20	15,00	90,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	60,00
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	321.487.405,26	18,55	10,00	40,00
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	15,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' c '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '	67.848.705,00	3,91	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	263.428.762,57	15,20	7,00	20,00
Artigo 8º, Inciso III	66.643.431,40	3,84	0,00	10,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	5.190.000,00	0,30	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' c '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 9º - A, Inciso II	0,00	0,00	0,00	10,00

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Julho/2020 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IMA Geral ex-C (Benchmark)	1,66%	3,39%	3,57%	2,88%	7,07%	23,27%	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,77%	3,55%	3,84%	3,05%	7,10%	23,78%	0,01%	0,04%
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	0,94%	4,31%	3,72%	3,76%	8,68%	22,37%	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,81%	3,71%	4,07%	3,32%	7,99%	20,62%	0,01%	0,03%
IMA-B 5+ (Benchmark)	7,32%	1,68%	11,51%	1,64%	7,81%	49,37%	-	-
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	7,28%	1,51%	11,38%	1,46%	7,68%	48,58%	0,04%	0,16%
IMA-B 5 (Benchmark)	0,99%	4,19%	4,28%	3,61%	8,83%	24,16%	-	-
SANTANDER IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	0,97%	4,10%	4,23%	3,54%	8,64%	23,68%	0,01%	0,04%
IMA-B (Benchmark)	4,39%	2,65%	8,14%	2,38%	8,16%	37,86%	-	-
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	4,48%	2,70%	8,39%	2,42%	8,21%	37,96%	0,02%	0,11%
CAIXA BRASIL 2020 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,07%	-1,89%	1,76%	-1,85%	-1,26%	2,28%	0,00%	0,04%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,96%	3,89%	4,30%	3,34%	8,45%	25,43%	0,01%	0,04%
CDI (Benchmark)	0,19%	1,95%	0,64%	1,57%	4,21%	10,83%	-	-
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,24%	1,61%	0,75%	1,26%	3,74%	10,19%	0,00%	0,00%

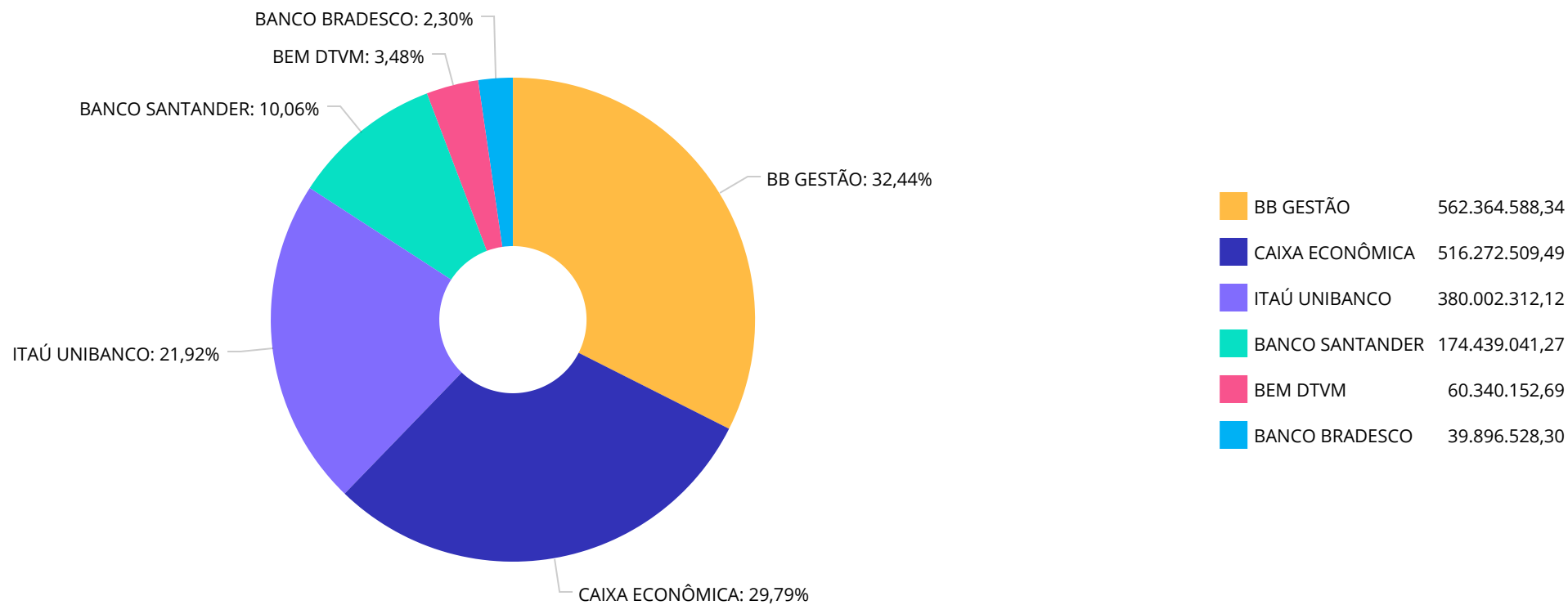
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Julho/2020 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA (Benchmark)	0,36%	0,46%	0,24%	0,25%	2,31%	5,60%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,72%	3,26%	3,69%	2,82%	7,54%	23,01%	0,01%	0,03%
CAIXA BRASIL 2020 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,87%	1,60%	1,39%	0,28%	2,73%	6,29%	0,00%	0,04%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,55%	2,83%	1,54%	2,48%	5,21%	19,22%	0,00%	0,01%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	0,98%	5,65%	3,14%	4,79%	9,68%	28,24%	0,01%	0,03%

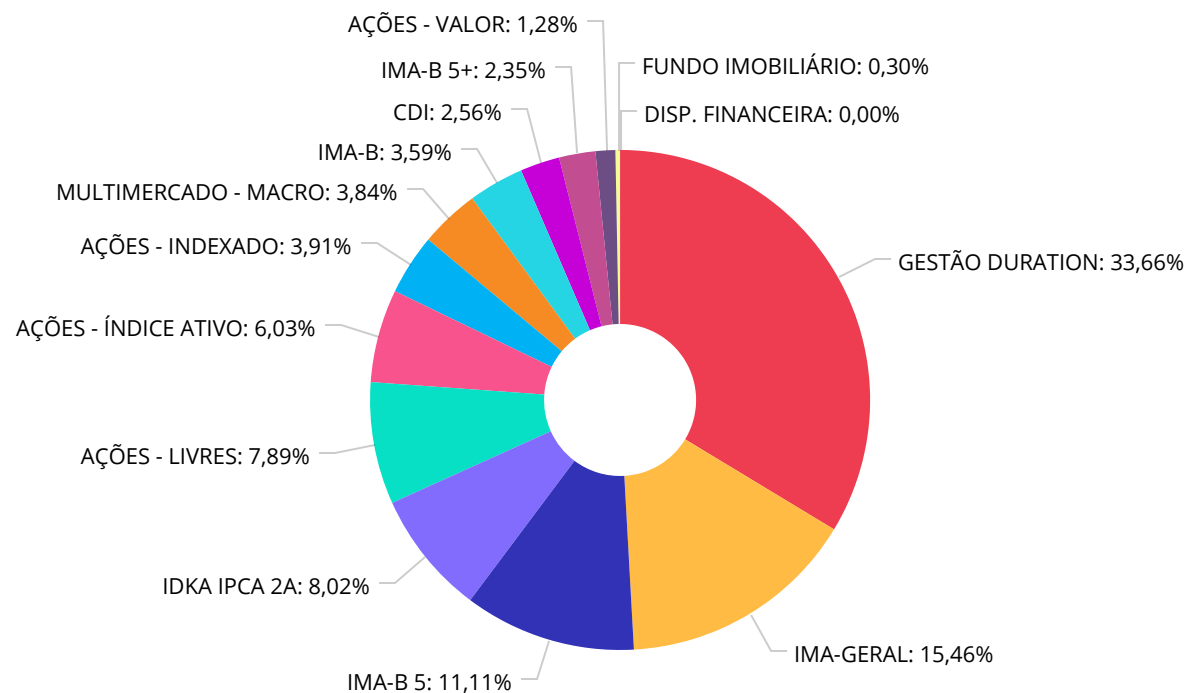
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Julho/2020 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Ibovespa (Benchmark)	8,27%	-11,01%	27,83%	-9,54%	1,08%	29,91%	-	-
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	8,46%	-9,56%	27,16%	-10,16%	4,36%	37,47%	0,09%	0,40%
BRADESCO PLUS IBOVESPA FI AÇÕES	8,22%	-11,19%	27,70%	-9,69%	0,80%	29,49%	0,10%	0,38%
CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES	8,14%	-11,05%	27,43%	-9,54%	0,91%	29,08%	0,10%	0,38%
SANTANDER SELEÇÃO TOP FIC AÇÕES	8,91%	-15,94%	26,21%	-15,38%	-3,26%	25,23%	0,09%	0,42%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	5,80%	-24,37%	29,49%	-25,46%	-12,43%	22,51%	0,12%	0,50%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	10,05%	-16,95%	29,32%	-15,87%	-6,40%	22,01%	0,10%	0,40%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	7,54%	-16,38%	23,82%	-16,23%	-0,92%	38,66%	0,09%	0,41%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	9,22%	-6,80%	29,18%	-9,67%	9,15%	-	0,09%	0,42%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕES	9,52%	-3,96%	31,38%	-5,05%	13,15%	-	0,09%	0,40%
CDI (Benchmark)	0,19%	1,95%	0,64%	1,57%	4,21%	10,83%	-	-
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1,41%	0,36%	4,15%	-0,32%	6,35%	24,98%	0,01%	0,07%
Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	10,90%	16,11%	38,23%	-1,14%	60,62%	76,55%	0,11%	0,44%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	7,83%	-12,30%	22,79%	-13,24%	10,01%	46,04%	0,09%	0,37%

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Julho / 2020)



Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Julho / 2020)

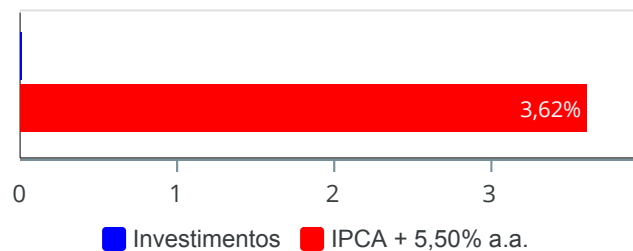


GESTÃO DURATION	583.385.096,69
IMA-GERAL	268.007.754,81
IMA-B 5	192.515.522,37
IDKA IPCA 2A	139.041.262,60
AÇÕES - LIVRES	136.807.774,26
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	104.486.993,41
AÇÕES - INDEXADO	67.848.705,00
MULTIMERCADO - MACRO	66.643.431,40
IMA-B	62.239.389,58
CDI	44.288.098,50
IMA-B 5+	40.727.108,69
AÇÕES - VALOR	22.133.994,90
FUNDO IMOBILIÁRIO	5.190.000,00
DISP. FINANCEIRA	18.925,11

Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2020)

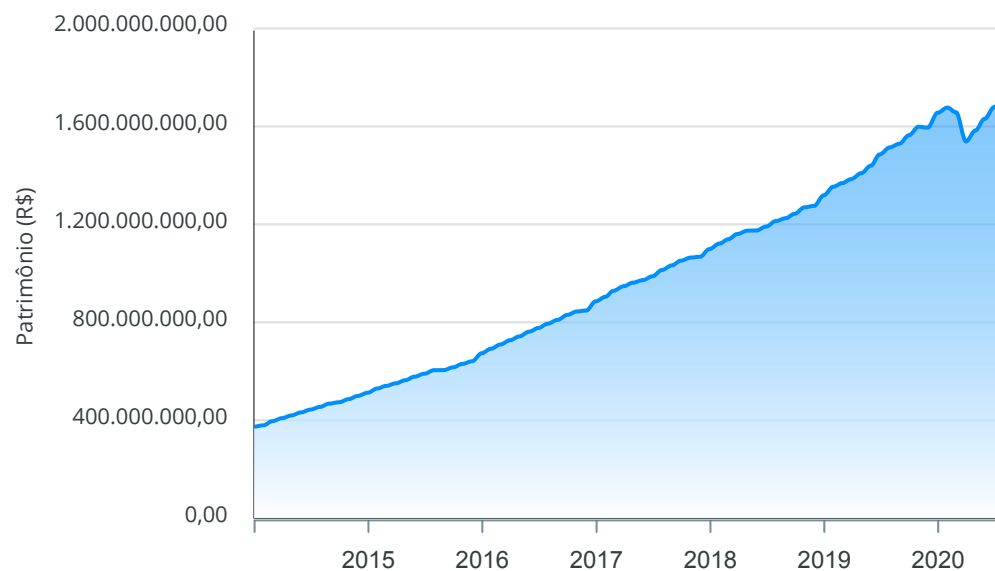
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	1.655.970.751,91	76.397.834,19	62.235.689,14	1.677.009.447,11	6.876.550,15	6.876.550,15	0,41%	0,41%	0,68%	0,68%	60,59%	2,23%
Fevereiro	1.677.009.447,11	128.675.471,57	120.291.280,36	1.657.734.658,46	-27.658.979,86	-20.782.429,71	-1,64%	-1,24%	0,63%	1,32%	-93,79%	4,19%
Março	1.657.734.658,46	35.804.014,65	24.197.800,52	1.538.967.401,37	-130.373.471,22	-151.155.900,93	-7,81%	-8,95%	0,54%	1,86%	-480,15%	13,97%
Abril	1.538.967.401,37	36.330.256,43	25.391.518,98	1.583.496.847,29	33.590.708,47	-117.565.192,46	2,17%	-6,98%	0,11%	1,98%	-352,24%	7,19%
Maio	1.583.496.847,29	35.334.374,63	24.492.500,00	1.630.611.986,65	36.273.264,73	-81.291.927,73	2,28%	-4,86%	0,04%	2,03%	-239,91%	3,70%
Junho	1.630.611.986,65	40.340.352,08	29.585.698,85	1.679.514.666,35	38.148.026,47	-43.143.901,26	2,32%	-2,65%	0,71%	2,75%	-96,37%	3,12%
Julho	1.679.514.666,35	49.226.479,64	38.768.420,00	1.733.315.132,21	43.342.406,22	198.504,96	2,56%	0,01%	0,85%	3,62%	0,28%	2,57%

Investimentos x Meta Atuarial



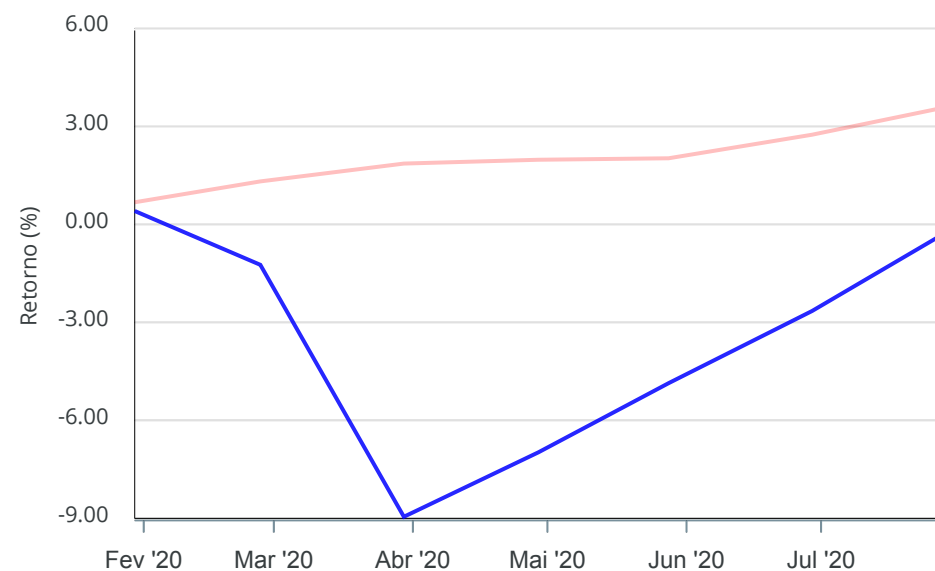
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo

ANO 36M



- ☒ Investimentos ☒ Meta Atuarial ☐ CDI ☐ IMA-B ☐ IMA-B 5
☐ IMA-B 5+ ☐ IMA Geral ☐ IRF-M ☐ IRF-M 1 ☐ IRF-M 1+
☐ Ibovespa ☐ IBX ☐ SMLL ☐ IDIV

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Julho/2020

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	37.964.069,42	0,00	0,00	40.727.108,69	2.763.039,27	7,28%	7,28%	3,80%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	16.329.339,76	0,00	0,00	17.060.037,14	730.697,38	4,47%	4,47%	2,33%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	277.217.691,28	0,00	14.000.000,00	268.007.754,81	4.790.063,53	1,73%	1,77%	1,05%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	320.117.316,26	0,00	0,00	323.245.827,07	3.128.510,81	0,98%	0,98%	0,92%
SANTANDER IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	150.844.061,79	0,00	0,00	152.305.046,37	1.460.984,58	0,97%	0,97%	0,83%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	28.607.806,83	0,00	0,00	28.882.887,64	275.080,81	0,96%	0,96%	0,86%
CAIXA BRASIL 2020 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	25.478.406,00	0,00	0,00	25.698.816,00	220.410,00	0,87%	0,87%	0,08%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	137.928.662,62	0,00	0,00	139.041.262,60	1.112.599,98	0,81%	0,81%	0,74%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDE...	16.179.270,54	0,00	0,00	16.296.464,80	117.194,26	0,72%	0,72%	0,64%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	258.712.488,37	0,00	0,00	260.139.269,62	1.426.781,25	0,55%	0,55%	0,26%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	43.140.001,59	25.760.000,00	24.702.000,00	44.288.098,50	90.096,91	0,13%	0,24%	0,03%
CAIXA BRASIL 2020 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	14.501.900,00	0,00	0,00	14.511.660,00	9.760,00	0,07%	0,07%	0,18%
Total Renda Fixa	1.327.021.014,46	25.760.000,00	38.702.000,00	1.330.204.233,24	16.125.218,78	1,19%		0,83%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Julho/2020

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	4.680.000,00	0,00	66.420,00	5.190.000,00	576.420,00	12,32%	10,90%	11,49%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	54.832.202,12	0,00	0,00	60.340.152,69	5.507.950,57	10,05%	10,05%	10,30%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕES	8.576.877,67	0,00	0,00	9.393.557,37	816.679,70	9,52%	9,52%	9,13%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	32.933.926,47	0,00	0,00	35.970.561,18	3.036.634,71	9,22%	9,22%	8,79%
SANTANDER SELEÇÃO TOP FIC AÇÕES	20.322.868,50	0,00	0,00	22.133.994,90	1.811.126,40	8,91%	8,91%	9,32%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	40.702.176,33	0,00	0,00	44.146.840,72	3.444.664,39	8,46%	8,46%	9,25%
BRADESCO PLUS IBOVESPA FI AÇÕES	21.102.213,33	0,00	0,00	22.836.491,16	1.734.277,83	8,22%	8,22%	10,27%
CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES	41.623.180,51	0,00	0,00	45.012.213,84	3.389.033,33	8,14%	8,14%	10,16%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	23.296.618,17	0,00	0,00	25.121.011,30	1.824.393,13	7,83%	7,83%	9,16%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	44.548.211,33	0,00	0,00	47.906.024,07	3.357.812,74	7,54%	7,54%	8,75%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	17.407.405,58	0,00	0,00	18.416.620,34	1.009.214,76	5,80%	5,80%	11,66%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	42.467.971,88	23.466.479,64	0,00	66.643.431,40	708.979,88	1,08%	1,41%	1,46%
Total Renda Variável	352.493.651,89	23.466.479,64	66.420,00	403.110.898,97	27.217.187,44	7,24%		8,31%

CN-SIFPM	MUNICIPIO DE SOROCABA RELATORIO RESUMIDO DA EXECUCAO ORCAMENTARIA BALANCO ORCAMENTARIO ORCAMENTOS FISCAL E DA SEGURIDADE SOCIAL FUNDACAO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS S.P.M.SOROCABA Periodo de Referencia: JULHO 2020								CONAM
RREO - ANEXO 1 (LRF, Art. 52, inciso I, alíneas "a" e "b" do inciso II e paragrafo 1o)									Em Reais
RECEITAS	PREVISAO INICIAL	PREVISAO ATUALIZADA (a)	RECEITAS REALIZADAS				SALDO (a-c)		
			No Mes (b)	% (b/a)	Ate o Mes (c)	% (c/a)			
RECEITAS (EXCETO INTRA-ORCAMENTARIAS) (I)	184.238.500,00	101.197.444,43	7.716.741,12	7,62	54.347.989,27	53,70	46.849.455,16		
RECEITAS CORRENTES	184.238.500,00	101.197.444,43	7.716.741,12	7,62	54.347.989,27	53,70	46.849.455,16		
contribuicoes	86.445.500,00	78.662.405,35	6.060.084,36	7,70	42.265.081,53	53,72	36.397.323,82		
contribuicoes sociais	86.445.500,00	78.662.405,35	6.060.084,36	7,70	42.265.081,53	53,72	36.397.323,82		
receita patrimonial	74.745.000,00	833.525,78	181.600,52	21,78	1.322.583,64	158,67	-489.057,86		
exploracao do patrimonio imobiliario do estado	35.000,00	29.879,42	1.959,00	6,55	13.408,42	44,87	16.471,00		
valores mobiliarios	74.710.000,00	803.646,36	179.641,52	22,35	1.309.175,22	162,90	-505.528,86		
outras receitas correntes	23.048.000,00	21.701.513,30	1.475.056,24	6,79	10.760.324,10	49,58	10.941.189,20		
indenizacoes, restituicoes e ressarcimentos	45.000,00	335.748,60	52.783,63	15,72	294.809,40	87,80	40.939,20		
demais receitas correntes	23.003.000,00	21.365.764,70	1.422.272,61	6,65	10.465.514,70	48,98	10.900.250,00		
RECEITAS (INTRA-ORCAMENTARIAS) (II)	152.604.000,00	140.401.197,60	10.357.337,07	7,37	72.422.768,95	51,58	67.978.428,65		
SUBTOTAL DAS RECEITAS (III)=(I+II)	336.842.500,00	241.598.642,03	18.074.078,19	7,48	126.770.758,22	52,47	114.827.883,81		
OPERACOES DE CREDITO/ REFINANCIAMENTO (IV)									
Operacoes de Credito - Mercado Interno	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Mobiliaria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Contratual	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Operacoes de Credito - Mercado Externo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Mobiliaria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Contratual	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
TOTAL DAS RECEITAS (V) = (III + IV)	336.842.500,00	241.598.642,03	18.074.078,19	7,48	126.770.758,22	52,47	114.827.883,81		
DEFICIT (VI)1					54.959.044,75				
TOTAL COM DEFICIT (VII) = (V + VI)	336.842.500,00	241.598.642,03	18.074.078,19	7,48	181.729.802,97	75,21	59.868.839,06		
SALDOS DE EXERCICIOS ANTERIORES		0,00			0,00				
recursos arrecadados em exercicios anteriores - RPPS		0,00			0,00				
superavit financeiro utilizado para creditos adicionais		0,00			0,00				

CN-SIFPM	MUNICIPIO DE SOROCABA RELATORIO RESUMIDO DA EXECUCAO ORCAMENTARIA BALANCO ORCAMENTARIO ORCAMENTOS FISCAL E DA SEGURIDADE SOCIAL FUNDAÇAO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS S.P.M.SOROCABA Periodo de Referencia: JULHO 2020										CONAM
RREO - ANEXO 1 (LRF, Art. 52, inciso I, alíneas "a" e "b" do inciso II e paragrafo 1o)											Em Reais
DESPESAS	DOTACAO INICIAL	DOTACAO ATUALIZADA	DESPESAS EMPENHADAS		SALDO	DESPESAS LIQUIDADAS		SALDO	DESPESAS PAGAS	INSCRITAS EM RESTOS A PAGAR NAO PROCESSADOS	
			No Mes	Ate o Mes		No Mes	Ate o Mes				
	(d)	(e)		(f)	(g)=(e-f)		(h)	(i)=(e-h)	(j)	(k)	
DESPESAS (EXCETO INTRA-ORCAMENTARIAS) (VIII)	360.253.000,00	360.253.000,00	62.066,55	306.295.002,30	53.957.997,70	26.413.121,85	181.448.147,20	178.804.852,80	181.377.168,36	0,00	
DESPESAS CORRENTES											
pessoal e encargos sociais	357.732.000,00	357.732.000,00	25.492,57	305.074.174,16	52.657.825,84	26.291.325,32	180.721.384,82	177.010.615,18	180.681.164,78	0,00	
outras despesas correntes	2.271.000,00	2.271.000,00	36.573,98	1.220.828,14	1.050.171,86	121.796,53	726.762,38	1.544.237,62	696.003,58	0,00	
DESPESAS DE CAPITAL											
investimentos	250.000,00	250.000,00	0,00	0,00	250.000,00	0,00	0,00	250.000,00	0,00	0,00	
RESERVA DE CONTINGENCIA											
reserva de contingencia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
DESPESAS (INTRA-ORCAMENTARIAS) (IX)	470.000,00	470.000,00	0,00	444.469,52	25.530,48	40.549,88	281.655,77	188.344,23	237.866,74	0,00	
SUBTOTAL DAS DESPESAS (X)=(VIII + IX)	360.723.000,00	360.723.000,00	62.066,55	306.739.471,82	53.983.528,18	26.453.671,73	181.729.802,97	178.993.197,03	181.615.035,10	0,00	
AMORTIZACAO DA DIVIDA/ REFINANCIAMENTO(XI)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Amortizacao da Divida Interna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Divida Mobiliaria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Divida Contratual	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Amortizacao da Divida Externa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Divida Mobiliaria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Divida Contratual	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
TOTAL DAS DESPESAS (XII) = (X + XI)	360.723.000,00	360.723.000,00	62.066,55	306.739.471,82	53.983.528,18	26.453.671,73	181.729.802,97	178.993.197,03	181.615.035,10	0,00	
SUPERAVIT (XIII)							0,00				
TOTAL (XIV) = (XII + XIII)	360.723.000,00	360.723.000,00	62.066,55	306.739.471,82	53.983.528,18	26.453.671,73	181.729.802,97	178.993.197,03	181.615.035,10	0,00	
RESERVA DO RPPS	210.011.500,00	210.011.500,00			210.011.500,00			210.011.500,00			

CN-SIPPM	MUNICIPIO DE SOROCABA RELATORIO RESUMIDO DA EXECUCAO ORCAMENTARIA BALANCO ORCAMENTARIO ORCAMENTOS FISCAL E DA SEGURIDADE SOCIAL FUNDACAO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS S.P.M.SOROCABA Periodo de Referencia: JULHO 2020								CONAM
RREO - ANEXO 1 (LRF, Art. 52, inciso I, alineas "a" e "b" do inciso II e paragrafo 1o)									Em Reais
RECEITAS INTRA-ORCAMENTARIAS	PREVISAO INICIAL	PREVISAO ATUALIZADA (a)	RECEITAS REALIZADAS				SALDO (a-c)		
			No Mes (b)	% (b/a)	Ate o Mes (c)	% (c/a)			
RECEITAS CORRENTES - INTRA OFSS	152.604.000,00	140.401.197,60	10.357.337,07	7,37	72.422.768,95	51,58	67.978.428,65		
contribuicoes - intra ofss	152.600.000,00	140.401.188,60	10.357.337,07	7,37	72.422.768,95	51,58	67.978.419,65		
contribuicoes sociais(i)	152.600.000,00	140.401.188,60	10.357.337,07	7,37	72.422.768,95	51,58	67.978.419,65		
outras receitas correntes - intra ofss	4.000,00	9,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9,00		
demais receitas correntes(i)	4.000,00	9,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9,00		
TOTAL DAS RECEITAS INTRA-ORCAMENTARIAS	152.604.000,00	140.401.197,60	10.357.337,07	7,37	72.422.768,95	51,58	67.978.428,65		

DESPESAS INTRA-ORCAMENTARIAS	DOTACAO INICIAL	DOTACAO ATUALIZADA	DESPESAS EMPENHADAS		SALDO	DESPESAS LIQUIDADAS		SALDO	DESPESAS PAGAS	INSCRITAS EM RESTOS A PAGAR NAO PROCESSADOS
	(d)	(e)	No Mes	Ate o Mes (f)	(g)=(e-f)	No Mes	Ate o Mes (h)	(i)=(e-h)	(j)	(k)
DESPESAS CORRENTES										
pessoal e encargos sociais	470.000,00	470.000,00	0,00	444.469,52	25.530,48	40.549,88	281.655,77	188.344,23	237.866,74	0,00
TOTAL DAS DESPESAS INTRA-ORCAMENTARIAS	470.000,00	470.000,00	0,00	444.469,52	25.530,48	40.549,88	281.655,77	188.344,23	237.866,74	0,00

CONAM-RRE01-2020-1.2

NOTAS:
1. O deficit sera apurado pela diferenca entre a receita realizada e a despesa liquidada nos cinco primeiros bimestres e a despesa empenhada no ultimo bimestre.

SILVANA MARIA SINISCALCO D CHINELATTO
PRESIDENTE
CPF-122.616.658-06

JOSE ANTONIO DE OLIVEIRA JUNIOR
DIRETOR ADMINISTRATIVO E FINANCEIRO
CPF-122.596.828-39

Quadro comparativo de Fundos de Gestão Duration :

Busca...	RENTA FIXA	GESTÃO DURATION	Base: 31/07/2020							
Fundos	Mês	Ano	6 Meses	12 Meses	24 Meses	Risco VaR-Mês	Qtde. Cotistas	Patrimônio Líquido	Resgate	Investidor Qualificado
WESTERN ASSET ATIVO MAX FI RENDA FIXA	1,90%	8,43%	7,23%	11,93%	28,19%	1,82%	2.077	287.813.561,82	D+1 du	Não
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	0,98%	5,85%	4,79%	9,88%	28,24%	0,92%	791	12.451.209.797,34	D+0	Não
BRANCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	1,71%	3,52%	3,08%	7,06%	23,05%	1,05%	178	1.237.407.028,84	D+4	Não
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,55%	2,83%	2,48%	5,21%	19,22%	0,26%	288	5.188.154.771,17	D+1	Não
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	0,53%	2,53%	2,18%	6,41%	20,48%	0,33%	114	977.349.938,14	D+1	Não
BANESTES ESTRATÉGIA FIC RENDA FIXA	1,88%	0,53%	-0,08%	6,90%	26,22%	0,84%	392	182.307.109,20	D+2	Não
MULTINVEST GRAU DE INVESTIMENTO FI RENDA FIXA	-1,85%	-8,28%	-8,81%	-4,43%	11,43%	2,19%	8	18.888.305,28	D+4	Sim
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II FIC RENDA FIXA									D+5	Não
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,92%					1,19%	283	1.203.931.832,99	D+3 du	Não
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	0,93%					0,88%	83	317.928.580,39	D+1 du	Não

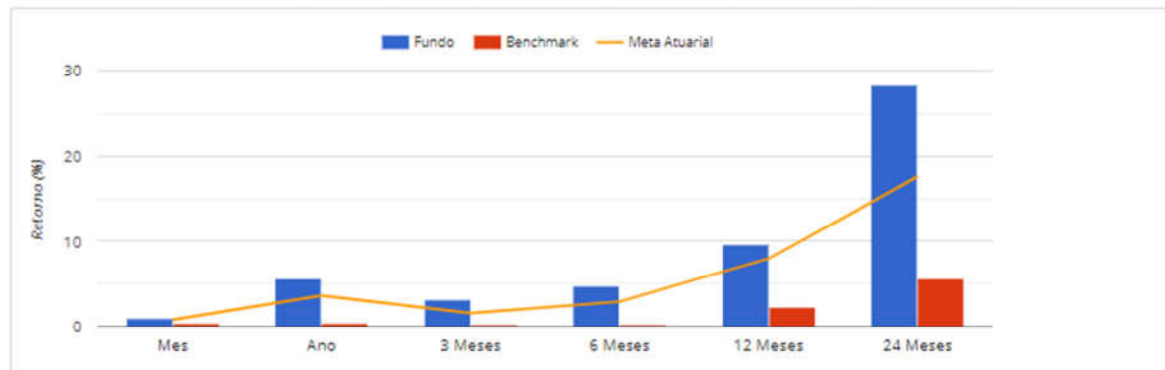
INFORMAÇÕES

CARTEIRA

COTA DIÁRIA

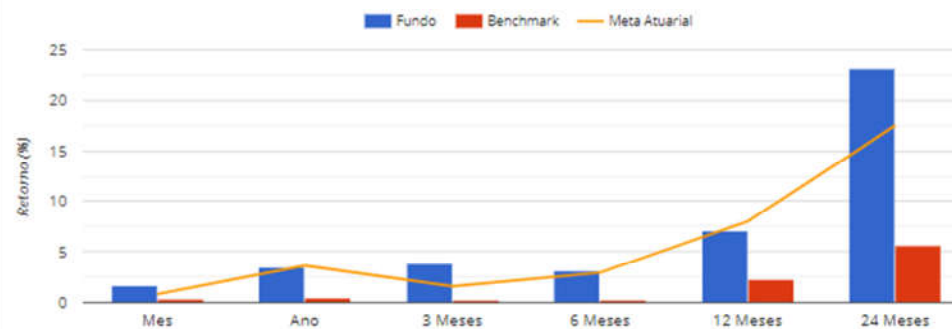
Administrador	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
CNPJ Adm	00.360.305/0001-04
Gestão	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
CNPJ Gestão	00.360.305/0001-04
Custodiante	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
CNPJ Custodiante	00.360.305/0001-04
Resolução	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
Público Alvo	Exclusivo previdenciário
Disp resgate	D+0
Aplicação Inicial	1.000,00
Mov mínima	0,00
Taxa Admin	0,002
PI (mil)	12.451.209,80
Inv. Qual.	Não
Data de início	04/11/2016
Benchmark	IPCA
Taxa perf.	Não possui

Data referência: 31/07/2020	Mês (%)	Ano (%)	3 Meses (%)	6 Meses (%)	12 Meses (%)	24 Meses (%)	VaR 24 Meses (%)
Ativo	0,08	5,85	3,14	4,79	9,88	28,24	6,83
IPCA (Benchmark)	0,36	0,46	0,24	0,25	2,31	5,60	2,58
IPCA + 5,50% a.a. (Meta Atuarial)	0,85	3,62	1,61	2,92	7,96	17,51	-



Administrador Banco Bradesco
CNPJ Adm 60.746.948/0001-12
Gestão Bradesco Asset Management
CNPJ Gestão 62.375.134/0001-44
Custodiante Banco Bradesco
CNPJ Custodiante 60.746.948/0001-12
Resolucao Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"
Público Alvo Exclusivo Previdenciário
Disp resgate D+4
Aplicação Inicial 50.000,00
Mov mínima 1.000,00
Taxa Admin 0,40%
PI (mil) 1.237.407,03
Inv. Qual. Não
Data de inicio 28/12/2017
Benchmark IPCA
Taxa perf. Não possui

Data referência: 31/07/2020	Mês (%)	Ano (%)	3 Meses (%)	6 Meses (%)	12 Meses (%)	24 Meses (%)	VaR 24 Meses (%)
Ativo	1,71	3,52	3,83	3,08	7,06	23,05	8,29
IPCA (Benchmark)	0,36	0,46	0,24	0,25	2,31	5,60	2,56
IPCA + 5,50% a.a. (Meta Atuarial)	0,85	3,82	1,61	2,92	7,96	17,51	-



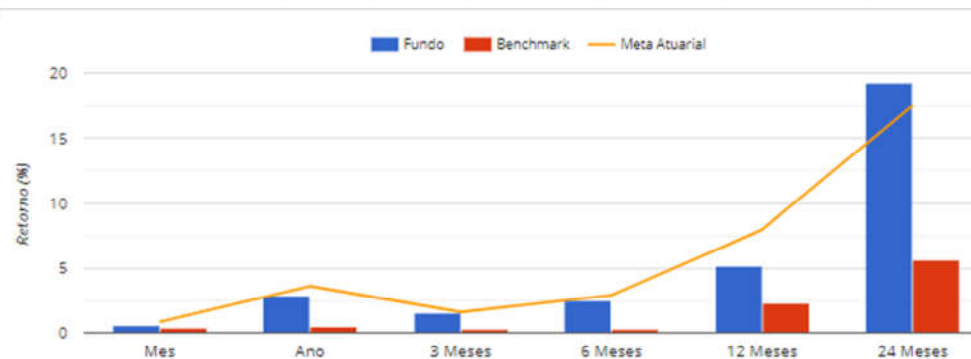
INFORMAÇÕES

CARTEIRA

COTA DIÁRIA

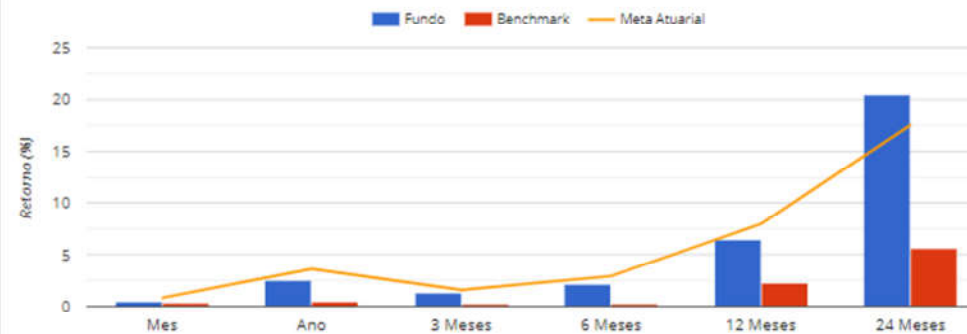
Administrador	Itaú Unibanco
CNPJ Adm	60.701.190/0001-04
Gestão	ITAÚ UNIBANCO
CNPJ Gestão	60.701.190/0001-04
Custodiante	Itaú Unibanco
CNPJ Custodiante	60.701.190/0001-04
Resolucao	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"
Público Alvo	Investidores em geral
Disp resgate	D+1
Aplicação Inicial	5.000,00
Mov mínima	1,00
Taxa Admin	0,40%
PI (mil)	5.186.154,77
Inv. Qual.	Não
Data de inicio	01/06/2015
Benchmark	IPCA
Taxa perf.	Não possui

Data referência: 31/07/2020	Mês (%)	Ano (%)	3 Meses (%)	6 Meses (%)	12 Meses (%)	24 Meses (%)	VaR 24 Meses (%)
Ativo	0,55	2,83	1,54	2,48	5,21	19,22	4,92
IPCA (Benchmark)	0,38	0,46	0,24	0,25	2,31	5,60	2,58
IPCA + 5,50% a.a. (Meta Atuarial)	0,85	3,62	1,61	2,92	7,98	17,51	-



Administrador Banco Santander
CNPJ Adm 90.400.888/0001-42
Gestão SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT
CNPJ Gestão 10.231.177/0001-52
Custodiante Santander Securities Services
CNPJ Custodiante 62.318.407/0001-19
Resolucao Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"
Público Alvo Investidores institucionais
Disp resgate D+1
Aplicação Inicial 50.000,00
Mov mínima 1.000,00
Taxa Admin 0,40%
PI (mil) 977.349,94
Inv. Qual. Não
Data de início 09/05/2017
Benchmark IPCA
Taxa perf. Não possui

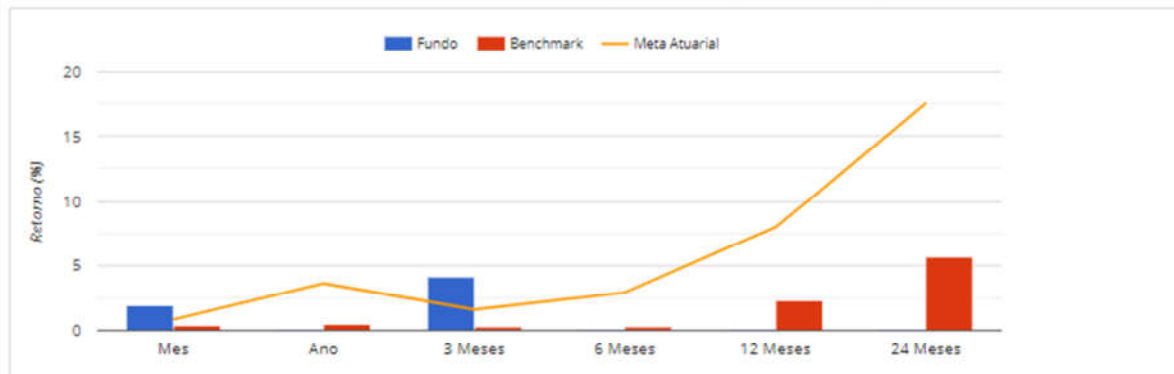
Data referência: 31/07/2020	Mês (%)	Ano (%)	3 Meses (%)	6 Meses (%)	12 Meses (%)	24 Meses (%)	VaR 24 Meses (%)
Ativo	0,53	2,53	1,38	2,18	8,41	20,48	5,08
IPCA (Benchmark)	0,38	0,48	0,24	0,25	2,31	5,80	2,58
IPCA + 5,50% a.a. (Meta Atuarial)	0,85	3,82	1,81	2,92	7,98	17,51	-

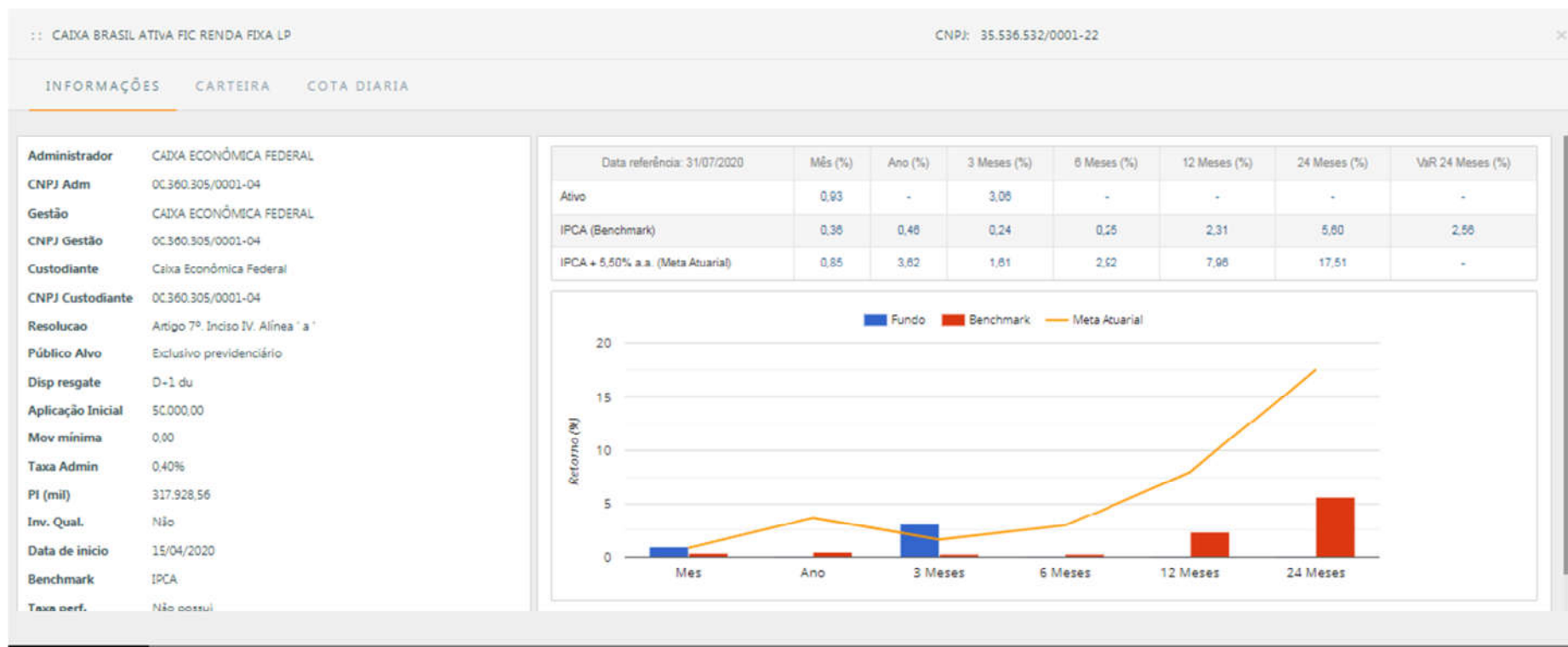


INFORMAÇÕES CARTEIRA COTA DIÁRIA

Administrador 88 Gestão de Recursos DTVM
CNPJ Adm 30.822.936/0001-69
Gestão 88 Gestão de Recursos DTVM
CNPJ Gestão 30.822.936/0001-69
Custodiante Banco do Brasil
CNPJ Custodiante 00.000.000/0001-91
Resolucao Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"
Público Alvo Exclusivo previdenciário
Disp resgate D+3 du
Aplicação Inicial 10.000,00
Mov mínima 1.000,00
Taxa Admin 0,30%
PI (mil) 1.203.931,83
Inv. Qual. Não
Data de início 16/03/2020
Benchmark IPCA
Taxa perf. Não possui

Data referência: 31/07/2020	Mês (%)	Ano (%)	3 Meses (%)	6 Meses (%)	12 Meses (%)	24 Meses (%)	VaR 24 Meses (%)
Ativo	1,92	-	4,09	-	-	-	-
IPCA (Benchmark)	0,38	0,48	0,24	0,25	2,31	5,60	2,58
IPCA + 5,50% a.a. (Meta Atuarial)	0,85	3,82	1,81	2,92	7,98	17,51	-





O FUNDO BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FOI ESCOLHIDO NA MIGRAÇÃO DOS RECURSOS DO FUNDO ITAÚ ALOCAÇÃO DINÂMICA POR TER UMA REBNTABILIDADE ASSERTIVA DESDE SUA CRIAÇÃO EM MARÇO/2020 E COMPORTAR O PL DA FUNSERV.

SEGUEM HISTÓRIO DE RENTABILIDADE MENSAL DO FUNDO DESDE SUA CRIAÇÃO :

INFORMAÇÕES CARTEIRA COTA DIÁRIA

2020

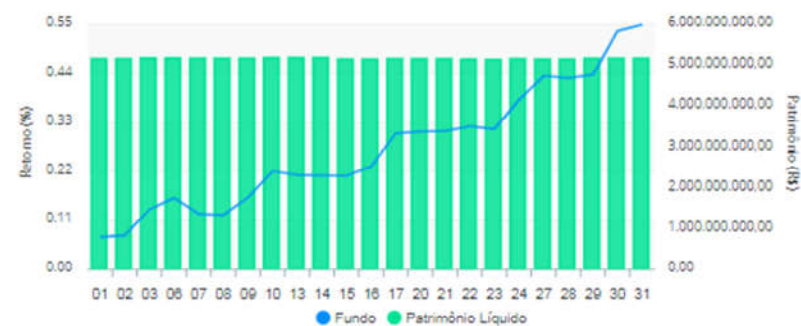
JULHO

Dia	Cota	Var Dia (%)	Acum. Mes (%)	PL (R\$)	Cotistas
01	17,934854	0,072	0,072	5.175.380.387,82	288
02	17,935482	0,003	0,076	5.176.687.953,98	288
03	17,948106	0,059	0,135	5.188.472.342,81	289
06	17,950782	0,026	0,161	5.189.824.078,13	289
07	17,944289	-0,036	0,125	5.185.441.070,77	289
08	17,943925	-0,002	0,123	5.184.757.922,40	289
09	17,950914	0,039	0,162	5.186.789.097,25	289
10	17,9614	0,058	0,220	5.201.084.603,50	289
13	17,959825	-0,009	0,212	5.202.750.023,64	290
14	17,959721	-0,001	0,211	5.202.828.922,20	290
15	17,959554	-0,001	0,210	5.199.570.409,22	290
16	17,963259	0,021	0,231	5.199.281.408,95	290

15/03/2020

31/07/2020

Rentabilidade 2,072%



2020

JULHO

Dia	Cota	Var Dia (%)	Acum. Mes (%)	P.L. (R\$)	Cotistas
01	12,7320783	0,048	0,048	984.851.358,90	105
02	12,731338	-0,006	0,042	987.338.358,74	107
03	12,7382349	0,054	0,096	938.402.192,91	107
06	12,7410123	0,022	0,118	938.808.800,29	107
07	12,7345751	-0,051	0,067	939.433.082,14	107
08	12,7322750	-0,018	0,049	949.774.188,84	108
09	12,7359071	0,029	0,078	958.398.880,20	108
10	12,7447479	0,069	0,147	957.082.555,41	108
13	12,7432508	-0,012	0,136	983.487.831,04	109
14	12,7439533	0,006	0,141	908.445.824,15	107
15	12,7429083	-0,008	0,133	907.631.255,26	107
16	12,745338	0,019	0,152	908.184.172,63	107



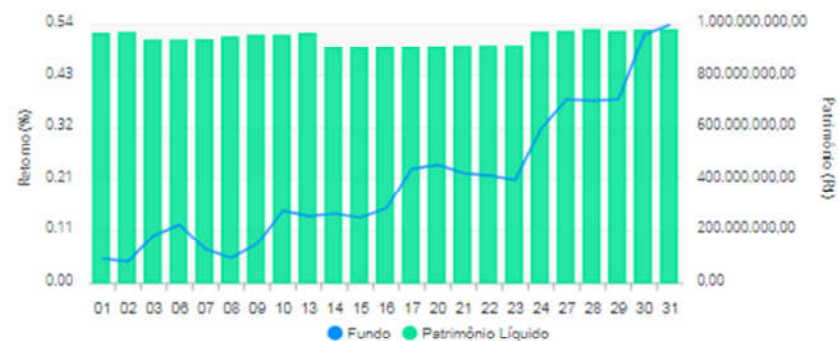
15/03/2020



31/07/2020

Rentabilidade

2,065%



INFORMAÇÕES

CARTEIRA

COTA DIARIA

2020

ABRIL

Dia	Cota	Var Dia (%)	Acum. Mes (%)	PL (R\$)	Cotistas
15	1.000,00		0,000	77.000,00	1
16	1.000,106364	0,011	0,011	20.983.142,72	5
17	1.000,202794	0,010	0,020	25.985.185,90	6
20	1005,272776	0,507	0,527	26.116.883,51	6
22	1008,885378	0,359	0,889	26.210.738,55	6
23	1003,626305	-0,521	0,368	47.224.108,37	9
24	983,357782	-2,020	-1,664	46.420.403,89	10
27	980,882816	-0,252	-1,912	46.303.570,58	10
28	998,897061	1,633	-0,310	33.059.539,31	10
29	998,271627	0,138	-0,173	33.105.123,25	10
30	999,085153	0,081	-0,091	39.132.101,78	12



16/04/2020



31/07/2020

Rentabilidade

2.970%



INFORMAÇÕES

CARTEIRA

COTA DIÁRIA

2020

JULHO

Dia	Cota	Var Dia (%)	Acum. Mes (%)	P.L. (R\$)	Cotistas
01	1,2565174	0,261	0,261	1.188.974.265,51	174
02	1,2564117	-0,008	0,253	1.188.798.845,73	174
03	1,2560063	0,207	0,460	1.190.551.844,09	174
06	1,2598949	0,071	0,531	1.210.355.187,39	175
07	1,2579173	-0,157	0,373	1.216.040.872,29	176
08	1,2571567	-0,060	0,312	1.217.453.508,42	176
09	1,2567032	0,123	0,436	1.218.988.084,07	176
10	1,2615273	0,224	0,661	1.210.123.160,75	177
13	1,2608326	-0,055	0,606	1.210.756.336,49	177
14	1,2606287	-0,016	0,590	1.210.582.380,87	177
15	1,2602043	-0,034	0,556	1.210.264.042,79	177
16	1,2610054	0,064	0,620	1.214.353.468,28	177



15/03/2020



31/07/2020

Rentabilidade

5,435%

